

### Najważniejsze wydarzenia 2018Q4

- Otwarcie zakładu produkcyjnego w Argentynie
- Rekordowe przychody przekraczające 50 mln zł w skali kwartału
- Objęcie przez LUG funkcji Członka Światowego Forum Ekonomicznego
- Rekordowe nakłady inwestycyjne na prace rozwojowe i złożenie czterech wniosków patentowych

Samorządy w coraz większym stopniu koncentrują się na ograniczaniu zużycia energii elektrycznej. To tworzy doskonale pole do wykorzystania naszych rozwiązań z zakresu Smart City, w które inwestujemy w ramach prac rozwojowych, czego efekty będą widoczne w 2019 roku.

”



Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

### Wybrane realizacje 2018Q4

- Oświetlenie biurowca Google Expansion Mietbereich Youtube, Niemcy
- Centrum logistyczne Cold Storage, Norac do Brasil, Brazylia
- Oświetlenie sieci salonów marek: Porsche, Mercedes new concept, BMW, Renault w Europie
- Oświetlenie wewnętrzne szpitala Bons Secours Hospital, Cork, Irlandia
- Biurowiec Wojewódzkiego Regionalnego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Koszalin, Polska
- Oświetlenie poligonu Centrum Szkolenia Wojsk Łądowych w Olesznie, Drawsko Pomorskie, Polska
- Oświetlenie wewnętrzne hali sportowej Kaposvár Arena wraz z oświetleniem drogowym miejscowości Kaposvár, Węgry
- Iluminacja Hotelu Szczawnica Park, Polska

LUG dostarcza klientom zaawansowane usługi zarządzania światłem i systemy oświetleniowe. Rozwijamy się kreując i świadcząc usługi wykorzystujące innowacyjne produkty, których zastosowanie zwiększa komfort użytkowników oraz satysfakcję z pracy i odpoczynku w dobrze oświetlonej przestrzeni. Personalizacja rozwiązań pozwala nam budować długoterminowe relacje z klientami i generować wyższe marże.

## 3 zakłady produkcyjne

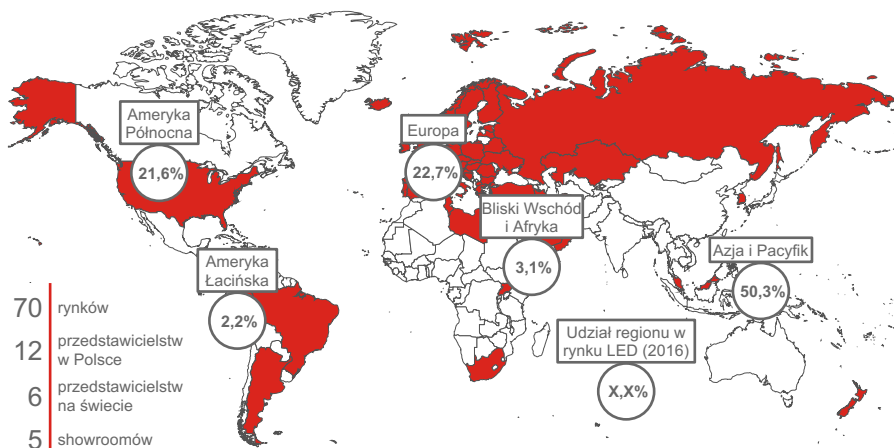
### Strategiczne kierunki rozwoju

Osiągnięcie tempa wzrostu Grupy Kapitałowej LUG S.A. w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży na poziomie 10% CAGR w najbliższych 5 latach

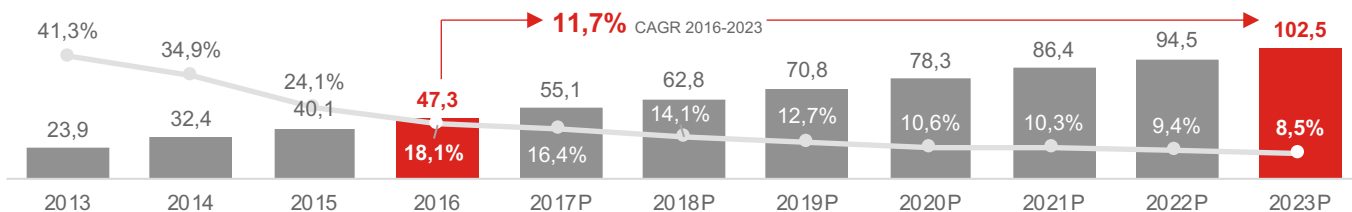
- **Wzrost:**  
Udział zrealizowanych projektów o wartości powyżej 1 mln euro w przychodach ze sprzedaży na poziomie 10% w perspektywie do 2021 roku.
- **Globalizacja:**  
Wzrost udziału przychodów z eksportu do poziomu 75% w przychodach grupy kapitałowej w perspektywie do 2021 roku.
- **Marże:**  
Zwiększenie i trwałe utrzymanie w perspektywie kilku lat marży brutto na sprzedaży na poziomie przekraczającym 40%.

### LUG i światowy rynek oświetlenia LED

Zielona Góra | Nowy Kiszelin | Londyn | Berlin | Paryż | Sao Paulo | Posadas | Dubai | Stambuł



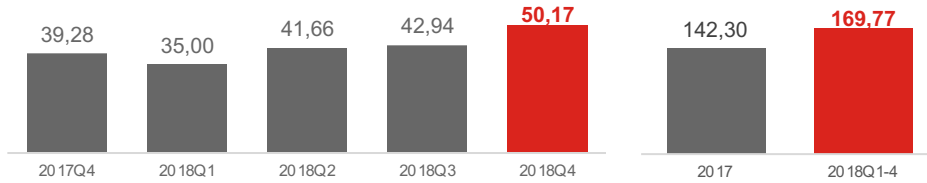
### Wielkość rynku LED na świecie i tempo wzrostu r/r [mld USD, %]



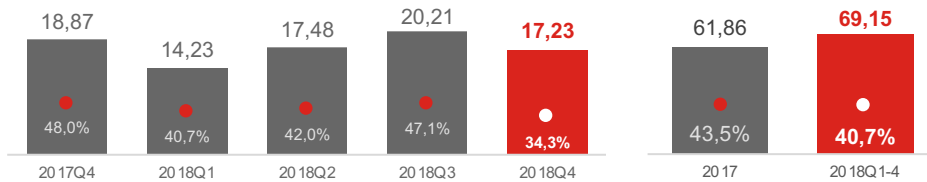
### Struktura rynku LED wg segmentów i prognoza ich wzrostu (CAGR)

Segment	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016
Architektoniczny	12,4%	6,1%	2,5%	10,3%	18,6%	35,6%	14,5%
Hotele i restauracje							
Przemysł							
Biurowy				16,4%			
Zastosowania zewnętrzne					12,7%		
Mieszaniowy						11,8%	
Handel							10,0%
CAGR 2016-2023	3,0%	15,2%	14,7%	16,4%	12,7%	11,8%	10,0%
2023P	7,1%	7,5%	3,0%	13,8%	19,8%	35,8%	13,0%

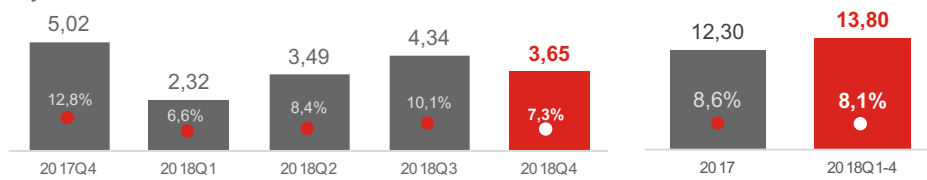
### Przychody ze sprzedaży



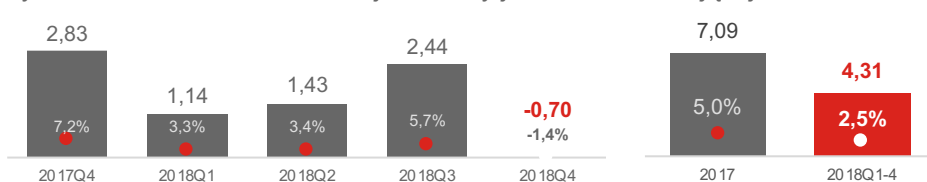
### Zysk brutto i rentowność na sprzedaży



### Wynik i rentowność EBITDA



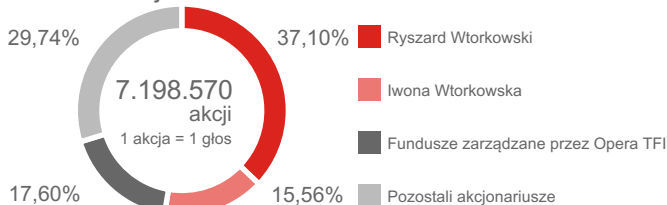
### Zysk i rentowność netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej



### Wybrane pozycje bilansu i wskaźniki

	31.12.2017.	30.09.2018.	31.12.2018.
Suma bilansowa	121,96	141,46	143,17
Aktywa trwałe	55,41	63,92	65,04
Aktywa obrotowe	66,55	77,54	78,13
Zapasy	32,59	39,94	37,67
Należności handlowe	28,49	32,19	32,70
Gotówka	2,62	1,54	5,25
Kapitał własny	51,43	54,95	54,18
Zobowiązania długoterminowe	14,36	16,57	16,99
Kredyty długoterminowe	4,75	3,99	3,78
Zobowiązania krótkoterminowe	56,17	69,94	72,00
Kredyty krótkoterminowe	17,58	22,94	23,72
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	21,29	22,70	26,70
ROE	13,6%	14,1%	8,0%
ROA	5,7%	5,5%	3,0%
Dług netto / EBITDA	2,41	2,78	2,74
EV/EBITDA (na koniec okresu)	7,90	6,47	6,85

### Akcjonariat



### Komentarz

Wzrost przychodów o 27,7% r/r w 2018Q4 i o 19,3% w ostatnich czterech kwartałach.

Spadek zysku brutto na sprzedaży i w konsekwencji na pozostałych poziomach wyniku w 2018Q4 w wyniku zdarzenia jednorazowego. Oczyszczony zysk brutto na sprzedaży wyniósłby 19,38 mln zł (wzrost +2,7% r/r przy marży na poziomie 38,6%), wynik EBITDA 5,81 mln zł (wzrost +15,7% r/r przy marży na poziomie 11,6%), a zysk netto 1,46 mln zł (spadek o -48,5% r/r przy marży na poziomie 2,9%).

Wzrost amortyzacji do poziomu 2,49 mln zł (+92,2% r/r) w wyniku oddania do użytku maszyn i urządzeń instalowanych w 2018Q2 i Q3 oraz w efekcie otwarcia zakładu produkcyjnego w Argentynie.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na rekordowym poziomie 8,47 mln zł pozwoliły na spłatę części kredytów.

Stabilna sytuacja finansowa i bezpieczne wskaźniki płynności, spadek długu netto do EBITDA o 0,04 w stosunku po poprzedniego kwartału.



### Zarząd | Rada Nadzorcza

<b>Ryszard Wtorkowski</b> Prezes Zarządu	<b>Iwona Wtorkowska</b> Przewodnicząca RN
<b>Mariusz Ejsmont</b> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Techniczny	<b>Renata Baczańska</b> <b>Eryk Wtorkowski</b>
<b>Małgorzata Konys</b> Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	<b>Zygmunt Ćwik</b> <b>Szymon Ziolo</b>